АКРА

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР

МАШИНОСТРОЕНИЕ

08.06.2023

АКРА ПРИСВОИЛО ООО «НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ» КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ A-(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

ОЛЕГ МОРГУНОВ

Эксперт, группа корпоративных рейтингов

+7 (495) 139 04 80, доб. 175

oleg.morgunov@acra-ratings.ru

АЛЕКСАНДР ГУЩИН

Директор — руководитель направления среднего бизнеса, группа корпоративных рейтингов

+7 (495) 139 04 89, доб. 121

alexander.gushchin@acra-ratings.ru

ПРЕСС-РЕЛИЗ

Кредитный рейтинг ООО «Новые технологии» (далее — Компания, НТ) обусловлен сильным бизнес-профилем, средними рыночной позицией, географической диверсификацией и уровнем корпоративного управления. Оценка финансового риск-профиля отражает очень высокую рентабельность, сильную оценку обслуживания долга, средние оценки долговой нагрузки и ликвидности, а также слабый денежный поток и малый размер Компании.

НТ специализируется в сфере разработки, производства, реализации и сервисного обслуживания погружного оборудования для добычи нефти. Производственные мощности, располагающиеся на двух площадках в городах Чистополь и Альметьевск, составляют до 600 полнокомплектных установок погружных электроцентробежных насосов (далее — УЭЦН) в месяц. Сервис и ремонт оборудования осуществляются в пяти сервисных центрах в России (Нефтеюганск, Нижневартовск, Губкинский, Ноябрьск, Бузулук) и двух за рубежом (Колумбия, Эквадор).

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Средняя рыночная позиция. Компания является успешным игроком на российском рынке УЭЦН и входит в число трех крупнейших российских производителей погружных электроцентробежных насосов. На протяжении последних трех лет рыночная доля НТ стабильно растет и, по оценкам Компании, в 2022 году составила около 22%. Производственная линейка НТ включает широкий перечень наименований и типоразмеров электроцентробежных насосов и оборудования. Продукция реализуется заказчикам по договорам купли-продажи, а также предоставляется в целевую аренду, в том числе с полным техническим сопровождением и оказанием сервисных услуг.

Сильный бизнес-профиль обусловлен стабильной контрактной базой, которая превышает объем годовой выручки Компании и включает контракты на поставку оборудования, прокат, сервисное обслуживание и ремонт различной срочности, а также сильной производственной базой с широким перечнем осуществляемых технологических операций (литейное производство, механическая обработка, штамповка). Часть компонентов приобретается у аффилированной компании, а также у внешних производителей, однако Компания сохраняет высокую долю компонентов собственного производства в себестоимости готовой продукции. Стабильный спрос обусловлен большим объемом фонда скважин, эксплуатация которых ведется с применением технологии УЭЦН.

Средняя географическая диверсификация учитывает невысокий уровень экспорта (менее 5% выручки). Поставки осуществляются в страны Южной Америки и СНГ. В планах НТ — дальнейшее развитие и расширение экспортного направления с увеличением доли экспортной выручки до 15%. На российском рынке Компания работает преимущественно в Ханты-Мансийском автономном округе — Югре и Ямало-Ненецком автономном округе.

Средний уровень корпоративного управления. В Компании утверждена стратегия развития до 2028 года, определяющая основные направления и целевые значения для дальнейшего развития и роста выручки НТ, включая увеличение доли контрактов с прокатной (арендной) и сервисной составляющей, а также наращивание доли экспортной выручки. В рамках системы управления рисками сформирован комитет по рискам, утверждена политика по управлению рисками, а также составлена и регулярно актуализируется карта основных рисков. Минимальный валютный риск обусловлен отсутствием валютной составляющей в составе себестоимости при невысокой доле экспортных продаж. Совет директоров не сформирован, а руководство текущей деятельностью осуществляется единоличным исполнительным органом. Структура группы прозрачная и простая, представлена одним юридическим лицом, осуществляющим производство и продажу готовой продукции. При этом Компания проводит операции с аффилированными компаниями, которые являются экономически обоснованными. Финансовая отчетность НТ ведется по РСБУ.

Очень высокая рентабельность и размер Компании меньше среднего. На протяжении последних трех лет НТ демонстрирует стабильные и высокие темпы роста выручки с очень высоким уровнем рентабельности. В 2022 году выручка составила 12,9 млрд руб. (рост на 56,4% к 2021 году), а FFO до чистых процентных платежей и налогов — 2,9 млрд руб. при рентабельности данного показателя на уровне около 22,5%. В прогнозном периоде Агентство ожидает дальнейший плавный рост рентабельности по FFO до чистых процентных платежей и налогов за счет продолжающегося увеличения доли поступлений от аренды и сервисных услуг в структуре выручки Компании. По итогам первого квартала 2023 года выручка Компании увеличилась на 123,5% по отношению к аналогичному периоду предыдущего года и составила 4,7 млрд руб.

Оценка долговой нагрузки и обслуживания долга. Общий долг к FFO до чистых процентных платежей в 2022 году составил 2,4х. Долговые обязательства Компании представлены различными инструментами (кредиты, облигационный займ, лизинг) с преобладающей долей банковского финансирования (около 60%) с хорошей диверсификацией по кредиторам. Обязательства номинированы в рублях и привлекались по плавающим и фиксированным ставкам. Показатель обслуживания долга (отношение FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам) в 2022 году составил около 4,9х. В прогнозном периоде Агентство ожидает улучшение значения показателя за счет роста FFO до чистых процентных платежей.

Средняя оценка ликвидности при слабом денежном потоке. Свободный денежный поток (FCF) НТ в 2020–2022 годах находился в отрицательной зоне вследствие активного роста Компании и необходимости финансирования оборотного капитала, а также осуществления ежегодных капитальных затрат. Рентабельность по FCF в 2022 году составила -7,8%, а взвешенное значение за 2020–2025 годах — около -3,8%. Компания располагает достаточным объемом свободных лимитов по открытым кредитным линиям, а также имеет возможность привлекать финансирование на публичных рынках.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- объем производства в соответствии с бизнес-планом Компании;
- отсутствие дивидендных выплат;
- капитальные расходы согласно бизнес-плану Компании.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- рост рентабельности по FCF выше 5%;
- снижение средневзвешенного отношения общего долга к FFO до чистых процентных платежей ниже 2,0x при увеличении средневзвешенного отношения FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам до уровня выше 8,0x и положительной рентабельности по FCF.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение средневзвешенного отношения FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам ниже 5,0x;
- рост средневзвешенного отношения общего долга к FFO до чистых процентных платежей до уровня выше 3,5x;
- снижение средневзвешенной рентабельности по FFO до чистых процентных платежей и налогов ниже 15%;
- снижение уровня ликвидности;
- снижение контрактной базы.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **a-**.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг ООО «Новые технологии» был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе Методологии присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.

Кредитный рейтинг был присвоен ООО «Новые технологии» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «Новые технологии» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Новые технологии», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Новые технологии» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало ООО «Новые технологии» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(C) 2023
Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.